

# MONACO HORIZON NOVEMBRE 2026



novembre 2020

## CHIFFRES CLES

### Valeur Liquidative au 30.11.2020

1 066,25 € (R), 106 855,56 € (I)

### Actif Net

36,81 m€

### Monnaie de référence

Euro (€)

## DONNEES DU FONDS

### Fonds de droit monégasque

#### Ticker Bloomberg

MONH26R MN, MONH26I MN

#### Code ISIN

MC0010001170, MC0010001188 (Inst.)

#### Indice de référence

5% annualisé net de frais

#### Valeur Liquidative Initiale

1000 € (R), 100 000 € (I)

#### Durée d'investissement recommandée

Jusqu'au 30 novembre 2026

#### Date de la dernière distribution

-

#### Montant distribué

-

#### Affectation des résultats

Distribution annuelle

#### Fréquence de valorisation

Quotidienne

#### Commission de gestion

1% / 0,50% (Inst.)

#### Conditions de souscription et rachat

Les ordres sont centralisés chaque jour ouvré à Monaco auprès de CMB Monaco à 11 heures, et réalisés sur la base de la valeur liquidative du jour. Commissions: rachats 1,0% date valeur J+2

#### Date de création

26 juin 2020

#### Banque dépositaire

CMB Monaco  
23, avenue de la Costa  
Principauté de Monaco

#### Lieu et mode de publication de la valeur liquidative

Publiée au Journal de Monaco et affichée au siège de CMB Monaco et auprès de ses agences. La valeur liquidative de nos FCP est régulièrement publiée et mise à jour sur le site [www.cmb.mc](http://www.cmb.mc)

## UNIVERS D'INVESTISSEMENT ET PHILOSOPHIE

Le fonds **MONACO HORIZON 2026** investit sur des obligations d'émetteurs privés européennes de catégorie High Yield. Il a pour objectif d'obtenir une performance supérieure à 5,0% annualisé net des frais, sur la période d'investissement de 6 ans, soit de la date de création (26/06/2020) jusqu'au 30 novembre 2026.

La gestion est discrétionnaire, diversifiée, de conviction sur : les titres, les secteurs, les ratings et la séniorité.

## PROFIL DE RISQUE

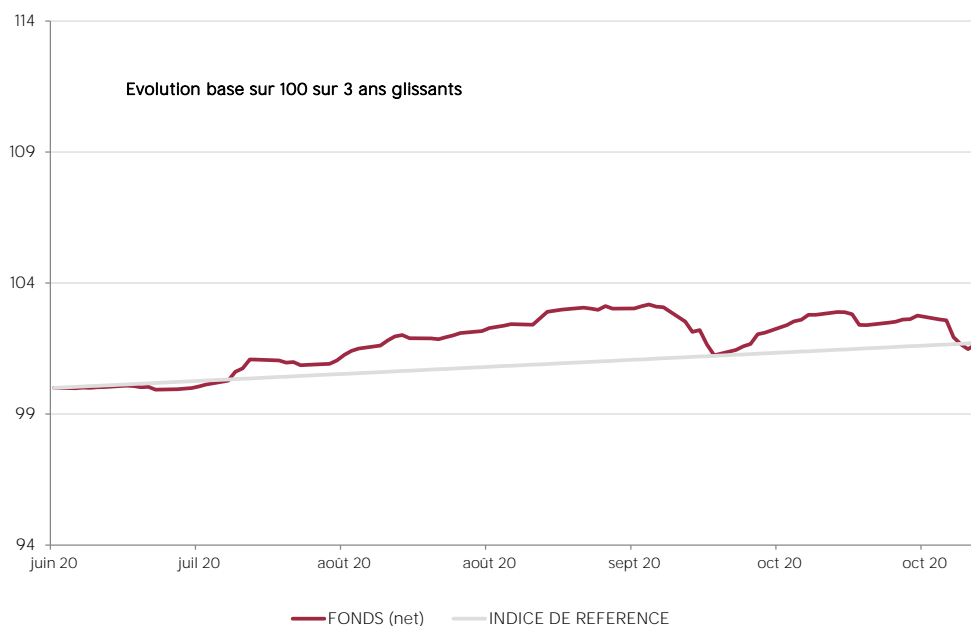
Risque/rendement potentiel plus faible

Risque/rendement potentiel plus élevé



L'indicateur de risque, basé sur la volatilité historique, peut ne pas couvrir la totalité des types de risques supportés par le Fonds. Les données historiques utilisées peuvent ne pas constituer une indication fiable du profil de risque futur. La catégorie associée à ce Fonds n'est pas garantie et pourra évoluer dans le temps. La catégorie la plus basse n'est pas synonyme d'investissement « sans risque ».

## HISTORIQUE DE PERFORMANCE



Les performances passées ne préjugent pas des performances futures, ne sont pas constantes dans le temps et ne constituent en aucun cas une garantie future de performance ou de capital.

PERFORMANCES CUMULEES	1 mois	1 an	3 ans	3 ans (ann.)	5 ans	5 ans (ann.)
FONDS (net)	5,07%					
INDICE DE REFERENCE	0,41%					

PERFORMANCES ANNUELLES	2020	2019	2018	2017	2016	2015
FONDS (net)	6,63%					
INDICE DE REFERENCE	2,12%					

# MONACO HORIZON NOVEMBRE 2026

novembre 2020

## SOCIETE DE GESTION

Compagnie Monégasque de  
Gestion SAM  
13, bd Princesse Charlotte  
Principauté de Monaco

## GERANT

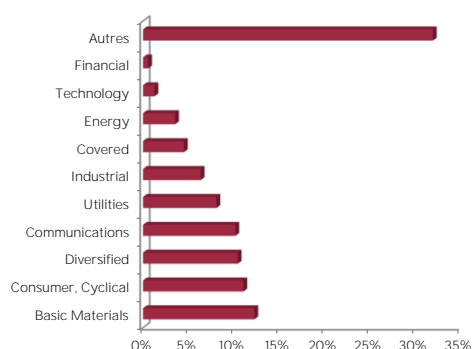


Cyril IAFRATE  
CMG

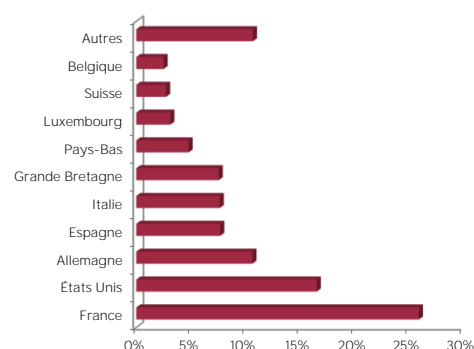
## MENTIONS LEGALES

Les informations qui sont contenues dans ce document ont pour objectif d'informer le souscripteur. Ce document ne constitue pas un conseil en investissement. Aucune information ni affirmation contenue dans ce document ne doit être considérée comme une recommandation. Les fonds de droit monégasque ainsi que la SICAV de droit luxembourgeois sont exclusivement distribués par CMB Monaco. Des exemplaires de ces documents et le prospectus complet peuvent être obtenus gratuitement auprès de CMB Monaco et de la Compagnie Monégasque de Gestion (CMG) ainsi que sur le site [www.cmb.mc](http://www.cmb.mc)

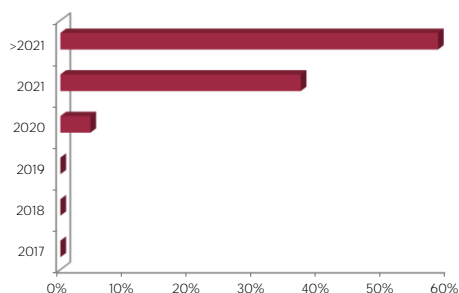
## REPARTITION PAR SECTEUR



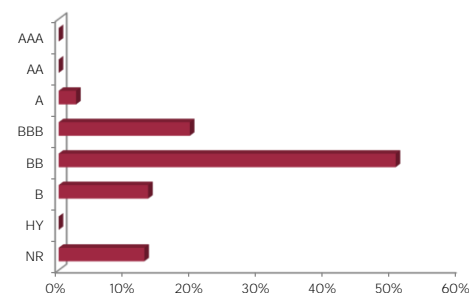
## REPARTITION GEOGRAPHIQUE



## REPARTITION PAR MATURETE



## REPARTITION PAR RATING



## INDICATEURS DE RISQUE

METRIQUES	INDICATEURS
Sensibilité	3,13%
Rating Moyen	B+
Rendement	4,03%
Volatilité Fonds	3,71%
Maturité (hors futures)	1,85

## LES 10 PRINCIPALES POSITIONS SUR 74

NOM	POIDS
ENERGIZER G	2,0%
TEVA PHARM FNC	2,0%
PANTHER BF AGG 2	2,0%
CONSTELLIUM NV	2,0%
SYNLAB BONDCO	2,0%
KRONOS INTL INC	2,0%
CHEPLAPHARM ARZN	1,9%
BANCO SABADELL	1,9%
NIDDA HEALTHCARE	1,9%
PICARD GROUPE	1,9%
<i>Total</i>	<i>19,6%</i>

## COMMENTAIRE DE GESTION

Les primes de risque High Yield se sont fortement resserrées en Novembre en passant de 430bps à 341bps. Il reste encore de la valeur sur ce segment qui affichait 265bps au plus bas cette année. Le taux à 10 ans allemand est légèrement remonté de -0.63% à -0.57%.

Novembre a vu se lever deux incertitudes qui pesaient sur les marchés : l'élection américaine et la perspective d'un vaccin, ce qui améliore nettement l'horizon d'investissement. La situation liée au coronavirus reste inquiétante dans les grands pays développés, et les mesures sanitaires, en freinant l'économie, imposent la mise en place de nouvelles mesures budgétaires. Elles continueront d'être financées par les achats obligataires des banques centrales. La demande reste soutenue sur le marché du crédit dans un contexte de recherche de rendement. Le marché primaire, bien que moins attractif, reste animé à quelques semaines de la clôture des transactions.

Le fonds affiche une performance solide de +5.07% sur la période. Au cours du mois nous avons initié une position sur Chemours Co et participé aux nouvelles émissions de Mediobanca (dette Tier 2) et Lenzing AG (dette hybride).